

*Don
Hmcgraw*

**1980
ANNUAL
REPORT
RAPPORT
ANNUEL**

McGRAW-HILL RYERSON

Financial Highlights**1980****1979**

Net Sales	\$24,973,771	\$24,573,926
Net Income	\$ 2,628,377	\$ 2,503,362
Dividends declared	\$ 1,196,025	\$ 1,056,005
Common stock statistics:		
Shares of stock used to calculate earnings per share	1,993,366	1,992,269
Shareholders' equity (year end)	\$16,448,459	\$15,014,829
Per share	\$ 8.25	\$ 7.53
Net income per share	\$ 1.32	\$ 1.26
Dividends per share	60¢	53¢
Working capital (year end)	\$12,238,075	\$11,155,788

Faits saillants

Ventes nettes	\$24,973,771	\$24,573,926
Bénéfice net	\$ 2,628,377	\$ 2,503,362
Dividendes déclarés	\$ 1,196,025	\$ 1,056,005
Actions ordinaires—statistiques:		
Nombre d'actions de capital ayant servi au calcul du bénéfice net par action	1,993,366	1,992,269
Avoir des actionnaires (fin d'exercice)	\$16,448,459	\$15,014,829
Par action	\$ 8.25	\$ 7.53
Bénéfice net par action	\$ 1.32	\$ 1.26
Dividendes par action	60¢	53¢
Fonds de roulement (fin d'exercice)	\$12,238,075	\$11,155,788

Contents

Financial Highlights	1
Directors' Report to the Shareholders	4
Balance Sheet	6
Statements of Income and Retained Earnings	8
Statement of Changes in Financial Position	9
Notes to Financial Statements	10
Auditors' Report	11
Five-Year Comparative Statement of Income	14

Table des matières

Faits saillants	1
Rapport des administrateurs aux actionnaires	5
Bilan	7
États des résultats et des bénéfices non répartis	8
État de l'évolution de la situation financière	9
Notes afférentes aux états financiers	12
Rapport des vérificateurs	13
État comparatif des résultats de cinq exercices	15

McGraw-Hill Ryerson Limited

**330 Progress Avenue,
Scarborough, Ontario M1P 2Z5**
McGraw-Hill Éditeurs
750, boul. Laurentien,
Montréal, Québec H4M 2M4

Executive Offices
330 Progress Avenue,
Scarborough, Ontario M1P 2Z5

Auditors
Arthur Young,
Clarkson, Gordon & Co.

Bankers
The Bank of Nova Scotia

General Counsel
Osler, Hoskin & Harcourt

Registrar and Transfer Agent
National Trust Company, Limited

Listed
Toronto and Montreal Stock
Exchanges—Stock Symbol MHR

Siège social
330 Progress Avenue,
Scarborough, Ontario M1P 2Z5

Vérificateurs
Arthur Young,
Clarkson, Gordon & Cie

Banquiers
La Banque de Nouvelle-Écosse

Conseillers juridiques
Osler, Hoskin & Harcourt

**Préposé aux registres des
actionnaires et agent des transferts**
Compagnie du Trust National Ltée

Valeurs inscrites à la cote officielle
Bourses de Montréal et de Toronto—
Symbole: MHR

International Affiliates

- McGraw-Hill International Book Company
(A Division of McGraw-Hill, Inc.)
New York
- McGraw-Hill Book Company
Australia, Pty., Ltd.
Roseville East (Sydney), Australia
- Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.
Sao Paulo, Brazil
- McGraw-Hill Book Company
(U.K.), Ltd.
Maidenhead, England
- McGraw-Hill Book Company GmbH
Hamburg, Germany
- Tata McGraw-Hill Publishing Co. Ltd.
New Delhi, India
- McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.
Tokyo, Japan
- Libros McGraw-Hill de Mexico,
S.A. de C.V.
Mexico
- McGraw-Hill Book Company
New Zealand, Pty., Ltd.
Auckland, New Zealand
- Editorial McGraw-Hill
Latinoamericana, S.A.
Panama, Panama,
Bogota, Columbia
Rio Piedras, Puerto Rico
- EPASA
Editoriales Pedagogicas Asociadas, S.A.
Guatemala, Guatemala
- McGraw-Hill International
Book Company
Jurong, Singapore
- McGraw-Hill Book Company
(S.A.) (Pty.) Ltd.
Transvaal (Johannesburg),
South Africa
- Libros McGraw-Hill de España, S.A.
Madrid, Spain
- Editora McGraw-Hill de
Portugal, Ltda.,
Lisbon 1, Portugal

Sociétés affiliées internationales

- McGraw-Hill International Book Company
(Une division de McGraw-Hill, Inc.)
New York
- McGraw-Hill Book Company
Australia, Pty., Ltd.
Roseville Est (Sydney), Australie
- Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.
Sao Paulo, Brésil
- McGraw-Hill Book Company
(U.K.), Ltd.
Maidenhead, Angleterre
- McGraw-Hill Book Company GmbH
Hambourg, Allemagne
- Tata McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.
New Delhi, Inde
- McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.
Tokyo, Japon
- Libros McGraw-Hill de Mexico,
S.A. de C.V.
Mexique
- McGraw-Hill Book Company
New Zealand, Pty., Ltd.
Auckland, Nouvelle-Zélande
- Editorial McGraw-Hill
Latinoamericana, S.A.
Panama, Panama,
Bogota, Colombie
Rio Piedras, Puerto Rico
- EPASA
Editoriales Pedagogicas Asociadas, S.A.
Guatemala, Guatemala
- McGraw-Hill International
Book Company
Jurong, Singapour
- McGraw-Hill Book Company
(S.A.) (Pty.) Ltd.
Transvaal (Johannesburg),
Afrique du Sud
- Libros McGraw-Hill de España, S.A.
Madrid, Espagne
- Editora McGraw-Hill de
Portugal, Ltda.
Lisbonne 1, Portugal

Directors Administrateurs

Alexander J. Burke, Jr.
President,
McGraw-Hill Book Company, New York
Président,
McGraw-Hill Book Company, New York

John B. Cave
Executive Vice President, Finance
McGraw-Hill, Inc., New York
Vice-président exécutif, Finances
McGraw-Hill, Inc., New York

E. Jacques Courtois, C.R.
Partner, Courtois, Clarkson, Parsons &
Tétrault, Solicitors, Montreal
Associé, Courtois, Clarkson, Parsons &
Tétrault, avocats, Montréal

Donald L. Fruehling
President, McGraw-Hill International
Book Company, New York
Président, McGraw-Hill International
Book Company, New York

Reva Gerstein, O.C., Ph.D., D.Litt., LL.D.
Psychologist, educator and advisor to
government and industry, Toronto
Psychologue, éducateur, et conseiller
auprès du gouvernement et de l'industrie,
Toronto

Richard J. Hobbs
President, Macleod-Stedman Inc.,
Winnipeg
Président, Macleod-Stedman Inc.,
Winnipeg

Dan Lacy
Senior Vice President
McGraw-Hill, Inc., New York
Vice-président principal
McGraw-Hill, Inc., New York

Douglas V. LePan, D.Litt., LL.D., F.R.S.C.
University Professor,
University of Toronto
Professeur, University of Toronto

John F. Macmillan
Chairman of the Board, McGraw-Hill
Ryerson Limited, Toronto
Président du Conseil, McGraw-Hill
Ryerson Limited, Toronto

Rachel M. Mansfield
Vice President,
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Vice-président,
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

Bradford M. Purcell
Senior Vice President
McGraw-Hill International
Book Company, New York
Vice-président principal
McGraw-Hill International
Book Company, New York

Michael G. Richardson
Executive Vice President
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Vice-président exécutif
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

Murray G. Ross, O.C., Ed.D., LL.D.,
D.C.L., D.Litt., F.A.S.A.
President Emeritus
York University, Toronto
Président honoraire
York University, Toronto

Lloyd H. Scheirer
President and Chief Executive Officer,
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto
Président et chef de la direction, McGraw-
Hill Ryerson Limited, Toronto

Officers Dirigeants

John F. Macmillan
Chairman of the Board
Président du Conseil

Lloyd H. Scheirer
President and Chief Executive Officer
Président et chef de la direction

Michael G. Richardson
Executive Vice President
Vice-président exécutif

David M. Ford
Vice President and Secretary-Treasurer
Vice-président et secrétaire-trésorier

W. Terence Belue
Vice President
Vice-président

J. Michael Connal
Vice President
Vice-président

Robert M. Freeman
Vice President
Vice-président

Raymond A. Guimond
Vice President
Vice-président

Rachel M. Mansfield
Vice President
Vice-président

Directors' Report to the Shareholders

The Board of Directors is pleased to submit this report on the affairs of your company for the fiscal year ended December 31, 1980. Financial statements of the company, with comparative figures for the previous year, are given on the pages that follow.

Net sales were \$24,974,000 compared to \$24,574,000 last year. Net income was \$2,628,000 or \$1.32 per share, compared to \$2,503,000 or \$1.26 per share the previous year. Dividends paid to shareholders were \$1,196,000 or 60¢ per share, as against \$1,056,000 or 53¢ per share for the previous year. In March 1980, the Board of Directors increased the quarterly dividend by 7.1%, from 14¢ per share to 15¢ per share. During the year, the company paid royalties to Canadian authors totalling \$1,500,000 and paid over \$4,000,000 to Canadian printers for the manufacture of books.

Our College Division, which serves the university and community college markets, recorded an impressive 14% increase in sales over the previous year. This achievement can be attributed to two major factors: the broadening of our Canadian publishing program in the post-secondary area, and the successful execution of an effective marketing plan in disciplines where our list is strong and enrolments are stable or increasing. Among College Division's 1980 best sellers were Himelfarb: PEOPLE, POWER AND

PROCESS, Van Loon: THE CANADIAN POLITICAL SYSTEM, Meigs: ACCOUNTING, and McConnell: ECONOMICS.

Sales to the elementary and secondary school markets fell below previous year, because of the decline in secondary school enrolments and the shift in educational spending to elementary mathematics and language arts — disciplines in which we have few books at present. The development of our programs in mathematics and reading for elementary schools, which have been mentioned in previous reports, is proceeding according to schedule. In addition, our editors are working on new textbooks for secondary schools in history, geography, and English. We continue to be the leading publisher of technical and business education texts at the secondary level.

The demand for French-language educational books continued to grow, and McGraw-Hill Éditeurs, our French-language publishing operation in Montreal, continued to publish highly acceptable textbooks for that market. Best sellers included Laperle: DACTYLOGRAPHIE GÉNÉRALE LIVRE 1, Darmon: LE MARKETING, Meigs: LA COMPTABILITÉ, and Crouse: MÉCANIQUE AUTOMOBILE.

General Book Division sales did not meet expectations, because of a lack of widely popular best-sellers, the loss


of four small agency lines, and substantially higher returns from booksellers, who were more conscious than ever before of the high cost of carrying inventory. Among the most successful general books published in the year were MY GRANDFATHER'S CAPE BRETON, by Clive Doucet; A LIBERATION ALBUM: Canadians in the Netherlands 1944-45 by David Kaufman, Michiel Horn and John Muller; and ELEPHANT JAM, by Sharon, Lois and Bram.

In addition to continuing our basic strategy of publishing for our traditional educational and general book markets, we are pursuing new business opportunities. In 1980, our new Training and Development Division completed its first full year as a separate revenue centre, with satisfactory results. Its function is to create and market training programs for business and industry — an area where we see potential for rapid growth, as companies turn more and more to staff training as a means of increasing productivity.

Publishing, like any other business, depends for its success on a fair return on investment and the imaginative use of profits to create new products and enter new markets. To achieve these ends, we have this year placed greater importance on cost control, planning, and market and product research, at both company and divisional levels.

Our business is very much a "people" business. The manuscripts for our books and training programs are written by creative authors; their manuscripts are made publishable by knowledgeable editors; the resulting publications are marketed by expert sales people; and the orders for them are processed by efficient service personnel. Your directors are grateful for their dedicated efforts, as well as for the confidence of our shareholders.

On behalf of the board,



John F. Macmillan
Chairman of the Board



Lloyd H. Scheirer
President and Chief Executive Officer

Rapport des administrateurs aux actionnaires

Le Conseil d'administration est heureux de vous présenter le rapport des activités de votre compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980. Les états financiers de la compagnie, avec les chiffres correspondants de l'exercice précédent, vous sont donnés dans les pages suivantes.

Les ventes nettes ont atteint \$24,974,000 contre \$24,574,000 au cours de l'exercice précédent. Le bénéfice net a été de \$2,628,000 ou \$1.32 par action, comparativement à \$2,503,000 ou \$1.26 par action pendant l'exercice dernier. Les dividendes versés aux actionnaires se sont chiffrés à \$1,196,000 ou 60¢ par action, par rapport à \$1,056,000 ou 53¢ par action au cours de l'exercice précédent. En mars 1980, le Conseil d'administration a augmenté le dividende trimestriel de 7.1% qui est ainsi passé de 14¢ à 15¢ par action. Pendant l'année, la compagnie a payé \$1,500,000 en droits d'auteur aux écrivains canadiens, et plus de \$4,000,000 pour la production de livres aux imprimeurs canadiens.

La division des collèges, qui dessert les marchés des collèges communautaires et des universités, a enregistré un accroissement des ventes de 14% par rapport à l'exercice dernier. Cette réussite peut être attribuée à deux facteurs principaux: d'une part, l'élargissement de notre programme de publications canadiennes dans le secteur post-secondaire et, d'autre part, le succès remporté par le plan de commercialisation dans les disciplines pour

lesquelles nous avons beaucoup de manuels et qui connaissent un nombre stable ou croissant d'inscriptions. Dans cette division, quatre manuels se sont particulièrement distingués en 1980. Il s'agit de PEOPLE, POWER AND PROCESS de Himelfarb, THE CANADIAN POLITICAL SYSTEM de Van Loon, ACCOUNTING de Meigs, et ECONOMICS de McConnell.

Les ventes aux marchés élémentaires et secondaires sont tombées en dessous de celles enregistrées au cours de l'exercice précédent à cause du nombre inférieur d'inscriptions dans les écoles secondaires et du changement des priorités scolaires en faveur des mathématiques élémentaires et des langues — disciplines pour lesquelles nous avons peu de manuels à l'heure actuelle. L'expansion de nos programmes de mathématiques et de lecture au niveau élémentaire, dont nous avons déjà parlé dans nos rapports antérieurs, procède suivant les prévisions. En outre, nos réviseurs travaillent en ce moment à de nouveaux manuels d'histoire, de géographie et d'anglais pour le niveau secondaire. Dans ce même secteur, nous sommes toujours en tête en ce qui concerne les manuels d'enseignement technique et commercial.

La demande de manuels scolaires français a continué d'augmenter, et notre maison d'édition en langue française à Montréal, McGraw-Hill Éditeurs, a publié des livres pour satisfaire ce marché. Parmi les meilleurs ventes il y a eu: DACTYLOGRAPHIE GÉNÉ-

RALE — LIVRE 1 — de Laperle, LE MARKETING de Darmon, LA COMPTABILITÉ de Meigs, et MÉCANIQUE AUTOMOBILE de Crouse.

La division des livres généraux a connu un chiffre de ventes décevant par rapport aux prévisions, à cause d'un manque de volumes à gros tirage, de la perte de quatre représentations de faible importance, et du nombre sensiblement plus élevé de livres retournés par les libraires, plus conscients que jamais des frais élevés reliés au maintien du stock. Parmi les succès de librairie publiés dans l'année on retrouve: MY GRANDFATHER'S CAPE BRETON de Clive Doucet, A LIBERATION ALBUM: Canadians in the Netherlands 1944-45 de David Kaufman, Michiel Horn et John Muller, et ELEPHANT JAM de Sharon, Lois et Bram.

En plus de poursuivre notre stratégie de base consistant en la publication d'ouvrages destinés au marché traditionnel de l'éducation et du livre en général, nous avons entrepris d'autres opérations. En 1980, notre nouvelle division pour la formation et le développement a clos sa première année d'existence en tant qu'entité distincte, et les résultats sont satisfaisants. Elle a pour but de créer et mettre en marché des programmes de formation à l'intention du monde industriel et des affaires — secteur à fort potentiel de croissance, croyons-nous, en cette époque où les compagnies comptent de plus en plus sur la formation de

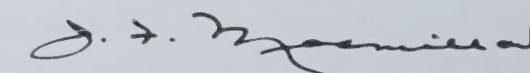
leur personnel comme moyen d'augmenter la productivité.

Pour que le secteur de l'édition réussisse, il faut, comme dans tout autre domaine, un bon rendement des placements et un usage innovatif des gains au profit de nouveaux produits destinés à de nouveaux marchés. Pour y arriver, cette année nous avons particulièrement mis l'accent sur le contrôle des coûts, la planification, la recherche de produits et de marchés, tant au niveau de la compagnie qu'à celui des divisions.

Notre entreprise repose totalement sur l'individu. Les textes de nos livres et programmes de formation sont rédigés par des écrivains à l'esprit créatif; ils sont remaniés par des réviseurs qui connaissent bien leur métier; une fois imprimés, ils sont mis en marché par des représentants expérimentés dont les commandes sont efficacement préparées par un personnel de service diligent. Les administrateurs sont reconnaissants envers ce personnel dédié, tout comme ils le sont de la confiance que les actionnaires placent en eux.

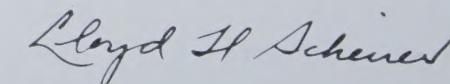
Au nom du Conseil d'administration:

Le président du Conseil,



John F. Macmillan

Le président et chef de la direction,



Lloyd H. Scheirer

Balance Sheet December 31, 1980
(with comparative figures at December 31, 1979)

Assets	1980	1979	Liabilities and Shareholders' Equity	1980	1979
Current:			Current:		
Cash and deposit receipts	\$ 4,760,393	\$ 4,437,931	Accounts payable and accrued charges	\$ 2,763,925	\$ 3,179,181
Accounts receivable	4,192,007	3,255,337	Deferred Revenue (note 2)	505,334	377,249
Amounts due from affiliated companies (note 3)	131,744	156,952	Dividend payable	299,006	279,044
Inventories	8,458,044	8,631,472	Amounts due to affiliated companies (note 3)	1,481,007	1,607,808
Prepaid expenses	256,072	248,685	Income and other taxes payable	814,846	423,198
Prepaid income taxes	303,933	291,891	Total current liabilities	5,864,118	5,866,480
Total current assets	18,102,193	17,022,268	Long-term debt (note 3)		521,498
Property and equipment:			Deferred income taxes	306,844	284,202
Land and improvements	431,413	431,413	Shareholders' equity:		
Buildings	4,302,433	4,301,169	Capital stock (note 5)—		
Furniture and equipment	1,048,083	1,043,430	Authorized:		
Total property and equipment, at cost	5,781,929	5,776,012	5,000,000 common shares without par value		
Less accumulated depreciation	1,804,701	1,651,271	Issued:		
	3,977,228	4,124,741	2,000,000 shares	2,000,000	2,000,000
Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill, at cost	540,000	540,000	Less common shares in treasury, at cost	29,084	29,966
	\$22,619,421	\$21,687,009		1,970,916	1,970,034
			Retained earnings	14,477,543	13,044,795
			Total shareholders' equity	16,448,459	15,014,829
				\$22,619,421	\$21,687,009

On behalf of the Board: John F. Macmillan, Director Lloyd H. Scheirer, Director

(See accompanying notes to financial statements)

Bilan 31 décembre 1980

(avec chiffres correspondants au 31 décembre 1979)

Actif	1980	1979	Passif et avoir des actionnaires	1980	1979
Actif à court terme:			Passif à court terme:		
Encaisse et certificats de dépôt	\$ 4,760,393	\$ 4,437,931	Créditeurs et frais courus	\$ 2,763,925	\$ 3,179,181
Débiteurs	4,192,007	3,255,337	Revenu reporté (note 2)	505,334	377,249
À recevoir de compagnies affiliées (note 3)	131,744	156,952	Dividende à payer	299,006	279,044
Stocks	8,458,044	8,631,472	À payer à des compagnies affiliées (note 3)	1,481,007	1,607,808
Frais payés d'avance	256,072	248,685	Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	814,846	423,198
Impôts sur le revenu payés d'avance	303,933	291,891	Total du passif à court terme	5,864,118	5,866,480
Total de l'actif à court terme	18,102,193	17,022,268	Dette à long terme (note 3)		521,498
Biens-fonds et matériel:			Impôts sur le revenu reportés	306,844	284,202
Terrains et améliorations	431,413	431,413	Avoir des actionnaires:		
Bâtiments	4,302,433	4,301,169	Capital-actions (note 5)—		
Mobilier et matériel	1,048,083	1,043,430	Autorisé:		
Total des biens-fonds et matériel, au prix coûtant	5,781,929	5,776,012	5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Moins amortissement accumulé	1,804,701	1,651,271	Émis:		
	3,977,228	4,124,741	2,000,000 d'actions	2,000,000	2,000,000
Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agence et achalandage, au prix coûtant	540,000	540,000	Moins actions ordinaires auto-détenues, au prix coûtant	29,084	29,966
	\$22,619,421	\$21,687,009		1,970,916	1,970,034
			Bénéfices non répartis	14,477,543	13,044,795
			Total de l'avoir des actionnaires	16,448,459	15,014,829
				\$22,619,421	\$21,687,009

Au nom du Conseil: John F. Macmillan, administrateur Lloyd H. Scheirer, administrateur

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

**Statements of Income
and Retained Earnings**
Year Ended December 31, 1980
(with comparative figures for 1979)

Income	1980	1979
Sales, less returns	\$24,973,771	\$24,573,926
Interest	402,317	227,676
Gain on prepayment of long-term debt (note 3)	81,706	
Other income (net)	105,185	144,341
	25,562,979	24,945,943
Expenses		
Operating	12,891,159	12,854,372
Editorial, selling, general and administrative	7,249,484	7,104,353
Depreciation	160,043	193,992
Interest on long-term debt	33,916	41,864
	20,334,602	20,194,581
Income before income taxes	5,228,377	4,751,362
Income taxes—current	2,723,400	2,240,700
—deferred	(123,400)	7,300
	2,600,000	2,248,000
Net income for the year	\$ 2,628,377	\$ 2,503,362
Net income per share (note 6)	\$1.32	\$1.26
Retained Earnings		
Balance at beginning of year	\$13,044,795	\$11,598,387
Add net income for the year	2,628,377	2,503,362
	15,673,172	14,101,749
Deduct (add):		
Dividends declared (1980 - 60¢ per share; 1979 - 53¢ per share)	1,196,025	1,056,005
Difference between cost and resale price of common shares in treasury (note 5)	(396)	949
	1,195,629	1,056,954
Balance at end of year	\$14,477,543	\$13,044,795

(See accompanying notes to financial statements)

**États des résultats
et des bénéfices non répartis**
Exercice terminé le 31 décembre 1980
(avec chiffres correspondants pour 1979)

Résultats	1980	1979
Ventes, moins rendus	\$24,973,771	\$24,573,926
Intérêts	402,317	227,676
Gain au paiement anticipé de la dette à long terme (note 3)	81,706	
Autres revenus (net)	105,185	144,341
	25,562,979	24,945,943
Dépenses		
Frais d'exploitation	12,891,159	12,854,372
Frais d'édition, re vente et d'administration	7,249,484	7,104,353
Amortissement des immobilisations	160,043	193,992
Intérêts sur la dette à long terme	33,916	41,864
	20,334,602	20,194,581
Bénéfice avant impôts sur le revenu	5,228,377	4,751,362
Impôts sur le revenu—exigibles	2,723,400	2,240,700
—reportés	(123,400)	7,300
	2,600,000	2,248,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 2,628,377	\$ 2,503,362
Bénéfice net par action (note 6)	\$1.32	\$1.26
Bénéfices non répartis		
Solde au début de l'exercice	\$13,044,795	\$11,598,387
Plus bénéfice net de l'exercice	2,628,377	2,503,362
	15,673,172	14,101,749
Moins (plus):		
Dividendes déclarés (1980 - 60¢ par action; 1979 - 53¢ par action)	1,196,025	1,056,005
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente des actions ordinaires auto-détenues (note 5)	(396)	949
	1,195,629	1,056,954
Solde à la fin de l'exercice	\$14,477,543	\$13,044,795

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

**Statement of Changes
in Financial Position
Year Ended December 31, 1980**
(with comparative figures for 1979)

	1980	1979
Source of Funds:		
Operations	\$ 2,810,941	\$ 2,711,974
Proceeds on sale of fixed assets	2,262	4,332
Proceeds on resale of treasury shares	1,278	3,603
Total funds provided	2,814,481	2,719,909
Use of Funds:		
Dividends declared	1,196,025	1,056,005
Decrease in long-term debt	521,498	107,500
Purchase of fixed assets	14,671	70,376
Total funds used	1,732,194	1,233,881
Increase in working capital	\$ 1,082,287	\$ 1,486,028
Changes in Elements of Working Capital		
Working capital at beginning of year	\$11,155,788	\$ 9,669,760
Increase (decrease) in current assets:		
Cash and deposit receipts	322,462	1,396,054
Accounts receivable	936,670	(261,478)
Amounts due from affiliated companies	(25,208)	(24,466)
Inventories	(173,428)	727,505
Prepaid expenses	7,387	41,579
Prepaid income taxes	12,042	24,810
	1,079,925	1,904,004
Decrease (increase) in current liabilities:		
Accounts payable and accrued charges	415,256	(47,252)
Deferred revenue	(128,085)	111,919
Dividend payable	(19,962)	(20,066)
Amounts due to affiliated companies	126,801	(572,436)
Income and other taxes payable	(391,648)	109,859
	2,362	(417,976)
Increase in working capital	1,082,287	1,486,028
Working capital at end of year	\$12,238,075	\$11,155,788

(See accompanying notes to financial statements)

**État de l'évolution
de la situation financière
Exercice terminé le 31 décembre 1980**
(avec chiffres correspondants pour 1979)

	1980	1979
Provenance des fonds:		
Exploitation	\$ 2,810,941	\$ 2,711,974
Produit de la vente d'immobilisations	2,262	4,332
Produit de la revente d'actions auto-détenues	1,278	3,603
Total de la provenance des fonds	2,814,481	2,719,909
Utilisation des fonds:		
Dividendes déclarés	1,196,025	1,056,005
Diminution de la dette à long terme	521,498	107,500
Achat d'immobilisations	14,671	70,376
Total de l'utilisation des fonds	1,732,194	1,233,881
Augmentation du fonds de roulement	\$ 1,082,287	\$ 1,486,028
Changements aux éléments du fonds de roulement		
Fonds de roulement au début de l'exercice	\$11,155,788	\$ 9,669,760
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:		
Encaisse et certificats de dépôt	322,462	1,396,054
Débiteurs	936,670	(261,478)
À recevoir de compagnies affiliées	(25,208)	(24,466)
Stocks	(173,428)	727,505
Frais payés d'avance	7,387	41,579
Impôts sur le revenu payés d'avance	12,042	24,810
	1,079,925	1,904,004
Diminution (augmentation) du passif à court terme:		
Créditeurs et frais courus	415,256	(47,252)
Revenu reporté	(128,085)	111,919
Dividende à payer	(19,962)	(20,066)
À payer à des compagnies affiliées	126,801	(572,436)
Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	(391,648)	109,859
	2,362	(417,976)
Augmentation du fonds de roulement	1,082,287	1,486,028
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$12,238,075	\$11,155,788

(Voir les notes afférentes aux états financiers)

Notes to Financial Statements

December 31, 1980

1. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements of the company have been prepared by management in accordance with generally accepted accounting principles consistently applied. Because a precise determination of many assets and liabilities is dependent upon future events, the preparation of periodic financial statements necessarily involves the use of estimates and approximations which have been made using careful judgment. The financial statements have, in management's opinion, been properly prepared within reasonable limits of materiality and within the framework of the accounting policies summarized below:

(a) Inventories

Inventories are stated at the lower of cost (generally on the first-in, first-out basis) and net realizable value. Cost includes certain pre-publication costs which are charged to cost of sales as the related books are sold.

(b) Property and equipment

Property and equipment are recorded at cost. Depreciation is provided on the straight-line basis at the following rates:

Buildings —2½ % per annum
Furniture and equipment—10% to 20% per annum

(c) Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill

The company does not amortize the cost of contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill (acquired prior to April 1, 1974) as long as there is no apparent impairment in the value of the assets.

(d) Foreign exchange transactions

Foreign cash balances, and amounts receivable from or payable to foreign affiliates are generally translated to Canadian dollars at the rate of exchange prevailing at the year-end. Other assets, liabilities, revenues and expenses are generally translated from foreign currencies at the rates of exchange prevailing on the transaction date. Certain transactions are covered by foreign exchange contracts in which case the contract rate is used.

(e) Book returns

The company generally accepts the return of books from its customers in accordance with normal trade practice and accrues for such returns in its accounts.

(f) Government grants

The company receives grants from the Province of Ontario to assist in the cost of translating and producing French language textbooks for use in schools in the Province. These grants are treated as deferred revenue in the attached balance sheet until the books are published. At that time, the grants are applied to reduce the cost of finished inventory and are reflected in the statement of income as a reduction in operating expenses as the books are sold.

(g) Income taxes

The company follows the deferral method of income tax allocation. Pre-

paid income taxes arise as a result of providing an allowance for anticipated book returns which is not deductible for income tax purposes until the books are actually returned. Deferred income taxes result from claiming capital cost allowance for income tax purposes in excess of depreciation recorded in the accounts.

(h) Pensions

The company's policy is to fund pension benefits accrued to date under the plan. Contributions to the plan as determined biennially by an independent actuary are charged against income in the year. Based on the most recent evaluation of the plan made as of December 31, 1979, it is estimated that there are no unfunded pension liabilities at December 31, 1980.

2. Deferred revenue—Government Grants

The details of grants received from the Province of Ontario to assist in the translation and production of French language text books are as follows:

	December 31	
	1980	1979
Deferred revenue beginning of year	\$377,249	\$489,168
Grants received during the year	339,450	352,178
	716,699	841,346
Applied against inventory of finished goods	211,365	464,097
Deferred revenue end of year	<u>\$505,334</u>	<u>\$377,249</u>

3. Transactions with related parties

The company is a subsidiary of McGraw-Hill, Inc. which owns 70.2% of the outstanding shares. Under long-standing arrangements, the company, in the normal course of business, purchases books and educational materials from and pays royalties to the parent company and various international McGraw-Hill, Inc. subsidiaries and affiliates. In turn, McGraw-Hill Ryerson Limited sells certain of its Canadian products to those companies. Terms of payment vary from 60 to 180 days from transaction date. The accompanying financial statements include the following transactions with related parties:

	1980	1979
Sales to affiliated companies	\$ 202,147	\$ 304,872
Repayment of long-term debt and interest thereon to McGraw-Hill, Inc.*	\$ 665,076	\$ 160,583
Purchases from affiliated companies	\$5,929,169	\$5,395,655
Royalties paid to or received from affiliated companies:		
Paid to affiliated companies	\$ 358,060	\$ 436,306
Received from affiliated companies	\$ 2,525	\$ 4,731
Amounts due from or to affiliated companies as of December 31, are as follows:		
Due from affiliated companies	\$ 131,744	\$ 156,952
Due to affiliated companies	<u>\$1,481,007</u>	<u>\$1,607,808</u>

On December 15, 1980 the company repaid its long-term debt to McGraw-Hill, Inc. This debt was comprised of 5¾% promissory notes repayable in quarterly instalments of U.S. \$25,000 to July 1, 1985. The notes were discounted at rates quoted on that day by the Company's bankers to an amount of U.S. \$417,000 resulting in a gain to the company of \$81,706 in Canadian funds.

4. Stock Option Plan

The company's stock option plan provides for the issue of common shares to certain senior officers and employees of the company to a maximum of 4,000 shares each. The purchase price upon the exercise of any option may not be less than the fair market value of the common shares on the last business day prior to the date on which such option is granted. No option may have a term exceeding five years. The optionee has a cumulative right to exercise his option as to 25% of the optioned shares in each year of continuous employment with the company commencing after twelve months following the granting of the option.

During 1980, changes in stock options outstanding with respect to common shares were as follows:

Granted	Option price	Outstanding December 31, 1979	Granted during 1980	Exercised during 1980	Cancelled during 1980	Outstanding December 31, 1980
1977	\$5.75	1,540		148	149	1,243
1978	8.0625	1,292		53	159	1,080
1979	8.875	1,980			210	1,770
		<u>4,812</u>	<u>—</u>	<u>201</u>	<u>518</u>	<u>4,093</u>

A further 28,279 common shares are authorized for future issue under the stock option plan.

5. Common Shares in Treasury

	1980		1979	
	Number of shares	Cost	Number of shares	Cost
Balance, January 1	6,826	\$29,966	7,863	\$34,518
Proceeds on resale of shares under the stock option plan (note 4)	(201)	(1,278)	(1,037)	(3,603)
Difference between cost and resale price of common shares		396		(949)
Balance, December 31	<u>6,625</u>	<u>\$29,084</u>	<u>6,826</u>	<u>\$29,966</u>

6. Net Income Per Share

Net income per share is based on the weighted average number of shares outstanding during the year after deducting common shares held in treasury.

7. Lease Commitments

The company has entered into operating leases relating to the rental of premises and equipment, for which the estimated future payments are:	1981 — \$ 92,762
	1982 — 50,961
	1983 — 17,791
	1984 — nil
	1985 — nil
	<u>\$161,514</u>

8. Forward Exchange Contracts

The company has entered into a forward exchange contract for the purchase of U.S. dollars to meet certain intercompany liabilities. The following commitment under the forward exchange contract exists at December 31, 1980.

Settlement date	U.S.	Exchange rate	CDN.
January 5, 1981	<u>\$290,000</u>	1.1826	<u>\$342,954</u>

9. Comparative Figures

Certain of the 1979 comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted in 1980.

Auditors' Report

To the Shareholders of McGraw-Hill Ryerson Limited:

We have examined the balance sheet of McGraw-Hill Ryerson Limited as at December 31, 1980 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.

Scarborough, Canada
January 29, 1981

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 1980

1. Sommaire des principales conventions comptables

Les états financiers de la compagnie ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués d'une manière uniforme. Étant donné que la détermination précise de plusieurs éléments d'actif et de passif repose sur des événements à venir, la préparation d'états financiers périodiques exige nécessairement l'utilisation d'estimations et d'approximations, qui ont été effectuées avec soin. De l'avis de la direction, les états financiers ont été convenablement préparés dans les limites raisonnables de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-dessous:

(a) Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant (généralement d'après la méthode de l'épuisement successif) et de la valeur de réalisation nette. Le prix coûtant comprend certains frais antérieurs à la publication imputés au coût des ventes au moment où les livres correspondants sont vendus.

(b) Biens-fonds et matériel

Les biens-fonds et le matériel sont comptabilisés au prix coûtant. L'amortissement est calculé selon la méthode d'amortissement linéaire à partir des taux suivants:

Bâtiments — 2½ % par année

Mobilier et matériel — 10% à 20% par année

(c) Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agence et achalandage.

La compagnie n'amortit pas le coût des contrats, des droits d'auteur, des marques de commerce, des droits d'agence et de l'achalandage (acquis avant le 1^{er} avril 1974) tant que l'actif ne subit pas de diminution apparente de valeur.

(d) Opérations en devises étrangères

Les soldes en espèces de devises étrangères, de même que les montants à recevoir de compagnies affiliées étrangères ou à payer à ces dernières sont généralement convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les autres éléments d'actif et de passif ainsi que les revenus et dépenses en devises étrangères, sont généralement convertis aux taux de change en vigueur à la date où les opérations sont effectuées. Certaines opérations sont couvertes par des contrats de devises étrangères; le cas échéant, le taux du contrat est utilisé.

(e) Livres retournés

En général, la compagnie accepte que des livres soient retournés par ses clients conformément à la pratique commerciale normale, et pourvoit à ces retours dans ses comptes.

(f) Subventions gouvernementales

La compagnie reçoit des subventions de la province d'Ontario destinées à l'aider à défrayer les coûts de traduction et de production de manuels en langue française à être utilisés dans les écoles de la province. Les subventions sont comptabilisées en tant que revenu reporté dans le bilan ci-joint, jusqu'à la publication des livres. À cette époque, les subventions sont soustraites du coût des stocks de produits finis. À la vente des livres, ces mêmes subventions sont retranchées des frais d'exploitation dans l'état des résultats.

(g) Impôts sur le revenu

La compagnie suit la méthode du report d'impôt. Les impôts payés d'avance sont le résultat d'une comptabilisation anticipée de retours de livres non déductible aux fins d'impôts tant que les livres ne sont pas réellement retournés. Les impôts reportés découlant de la réclamation d'un amortissement du coût en capital en excédent de l'amortissement comptable.

(h) Régime de retraite

La compagnie a pour politique de capitaliser les prestations de retraite acquises en vertu du régime. Les cotisations au régime établies une fois tous les 2 ans par un actuaire indépendant sont imputées au bénéfice au cours de l'exercice. Sur la base de la plus récente l'évaluation du régime, faite au 31 décembre 1979, on estime qu'il n'y a aucune obligation de retraite non capitalisée au 31 décembre 1980.

2. Revenu reporté—Subventions gouvernementales

Le tableau ci-joint fournit les détails des subventions qu'a reçues la compagnie de la province d'Ontario en vue de l'aider relativement à la traduction et à la production de manuels en langue française.

	31 décembre	
	1980	1979
Revenu reporté au début de l'exercice	\$377,249	\$489,168
Subventions reçues au cours de l'exercice	339,450	352,178
	716,699	841,346
Soustrait des stocks de produits finis	211,365	464,097
Revenu reporté à la fin de l'exercice	\$505,334	\$377,249

3. Opérations entre apparentés

La compagnie est une filiale de McGraw-Hill, Inc. qui possède 70.2 pour cent des actions en circulation. Dans le cours normal des affaires, la compagnie, en vertu d'accords passés de longue date, achète des livres et du matériel éducatif à la compagnie mère et à plusieurs filiales et compagnies apparentées internationales de McGraw-Hill, Inc. et leur verse des droits d'auteur. À son tour, McGraw-Hill Ryerson Limited vend auxdites compagnies certains de ses produits canadiens. Les paiements s'échelonnent sur des périodes allant de 60 à 180 jours à partir de la date de l'opération. Les états financiers ci-joints comprennent les opérations entre apparentés qui suivent:

	1980	1979
Ventes aux compagnies affiliées	\$ 202,147	\$ 304,872
Remboursement de la dette à long terme et intérêts s'y rapportant à McGraw-Hill, Inc.*	\$ 665,076	\$ 160,583
Achats de compagnies affiliées	\$5,929,169	\$5,395,655
Droits d'auteur:		
Versés à des compagnies affiliées	\$ 358,060	\$ 436,306
Reçus de compagnies affiliées	\$ 2,525	\$ 4,731
Montants à recevoir de compagnies affiliées ou à payer à ces compagnies au 31 décembre:		
À recevoir de compagnies affiliées	\$ 131,744	\$ 156,952
À payer à des compagnies affiliées	\$1,481,007	\$1,607,808

Le 15 décembre, 1980 la compagnie a remboursé sa dette à long terme à McGraw-Hill, Inc. Cette dette comprenait des billets à ordre, 5¾ %, remboursables en versements trimestriels de \$25,000 US jusqu'au 1^{er} juillet 1985. Les billets ont été escomptés aux taux cotés ce jour — là par les banquiers de la compagnie au montant de \$417,000 US, entraînant un gain pour la compagnie de \$81,706 en fonds canadiens.

4. Régime d'options d'achat d'actions

Le régime d'options d'achat d'actions de la compagnie prévoit l'émission d'actions ordinaires à certains dirigeants supérieurs et employés de la compagnie à concurrence de 4,000 actions chacun. Le prix d'achat à la levée de toute option ne peut être inférieur à la juste valeur marchande des actions ordinaires le dernier jour ouvrable précédant la date à laquelle l'option est accordée. La durée d'une option ne peut dépasser cinq ans. L'optionnaire a le privilège cumulatif de lever son option à l'égard de 25 % des actions sous option au cours de chacune des années à l'emploi continu de la compagnie, et ce, douze mois après l'octroi de l'option.

Au cours de 1980, les changements concernant les options d'achat d'actions en cours relatives à des actions ordinaires ont été les suivants:

Date d'octroi	Prix de levée d'option	En cours le 31 décembre 1979	Accordées au cours de 1980	Levées au cours de 1980	Annulées au cours de 1980	En cours le 31 décembre 1980
1977	\$5.75	1,540		148	149	1,243
1978	8.0625	1,292		53	159	1,080
1979	8.875	1,980			210	1,770
		<u>4,812</u>	<u>—</u>	<u>201</u>	<u>518</u>	<u>4,093</u>

Une autre tranche de \$28,279 actions ordinaires est autorisée en vue de leur émission éventuelle aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

5. Actions ordinaires auto-détenues

	1980		1979	
	Nombre d'actions	Prix coûtant	Nombre d'actions	Prix coûtant
Solde au 1 ^{er} janvier	6,826	\$29,966	7,863	\$34,518
Produit de la revente d'actions aux termes du régime d'options d'actions (note 4)	(201)	(1,278)	(1,037)	(3,603)
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente		396		(949)
Solde au 31 décembre	<u>6,625</u>	<u>\$29,084</u>	<u>6,826</u>	<u>\$29,966</u>

6. Bénéfice net par action

Le bénéfice net par action est basé sur la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions ordinaires auto-détenues.

7. Baux

La compagnie a conclu des baux d'exploitation relatifs à la location de locaux et de matériel, et leurs loyers estimatifs à venir s'élèvent aux montants suivants:

1981 —	\$ 92,762
1982 —	50,961
1983 —	17,791
1984 —	néant
1985 —	néant
	<u>\$161,514</u>

8. Contrats de change à terme

La compagnie a conclu un contrat de change à terme pour l'achat de devises américaines, afin de faire face à certaines dettes intercompagnies. Au 31 décembre 1980, l'engagement suivant, au titre du contrat de change à terme, existait:

Date du règlement	US	Taux du change	CAN.
5 janvier 1981	<u>\$290,000</u>	1.1826	<u>\$342,954</u>

9. Chiffres correspondants

Certains des chiffres correspondants de 1979 ont été regroupés en vue de les rendre conformes à la présentation adoptée en 1980.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de McGraw-Hill Ryerson Limited,

Nous avons vérifié le bilan de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1980 ainsi que l'état des résultats, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1980 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie

Scarborough, Canada
le 29 janvier 1981

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie
Comptables agréés

Comparative Statement of Income
Five Years Ended December 31, 1980

	1980	1979	1978	1977	1976
Income					
Sales, less returns	\$24,973,771	\$24,573,926	\$24,043,803	\$21,982,694	\$19,642,957
Interest	402,317	227,676	89,368	58,120	27,400
Gain on prepayment of long-term debt (note 3)	81,706	—	—	—	—
Other income (net)	105,185	144,341	84,968	74,185	90,623
	25,562,979	24,945,943	24,218,139	22,114,999	19,760,980
Expenses					
Operating	12,891,159	12,854,372	12,476,700	11,309,305	10,112,104
Editorial, selling, general and administrative	7,249,484	7,104,353	6,683,540	6,126,465	5,444,609
Depreciation	160,043	193,992	194,749	99,228	93,130
Interest on long-term debt	33,916	41,864	47,733	45,849	54,474
	20,334,602	20,194,581	19,402,722	17,580,847	15,704,317
Income before income taxes	5,228,377	4,751,362	4,815,417	4,534,152	4,056,663
Income taxes	2,600,000	2,248,000	2,265,000	2,130,000	1,930,000
Net income for the year	\$ 2,628,377	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417	\$ 2,404,152	\$ 2,126,663
Net income per share	\$1.32	\$1.26	\$1.28	\$1.21	\$1.07

État comparatif des résultats
Cinq exercices terminés le 31 décembre 1980

Résultats	1980	1979	1978	1977	1976
Ventes, moins rendus	\$24,973,771	\$24,573,926	\$24,043,803	\$21,982,694	\$19,642,957
Intérêts	402,317	227,676	89,368	58,120	27,400
Gain au paiement anticipé de la dette à long terme (note 3)	81,706	—	—	—	—
Autres revenus (net)	105,185	144,341	84,968	74,185	90,623
	25,562,979	24,945,943	24,218,139	22,114,999	19,760,980
Dépenses					
Frais d'exploitation	12,891,159	12,854,372	12,476,700	11,309,305	10,112,104
Frais d'édition, de vente et d'administration	7,249,484	7,104,353	6,683,540	6,126,465	5,444,609
Amortissement des immobilisations	160,043	193,992	194,749	99,228	93,130
Intérêts sur la dette à long terme	33,916	41,864	47,733	45,849	54,474
	20,334,602	20,194,581	19,402,722	17,580,847	15,704,317
Bénéfice avant impôts sur le revenu	5,228,377	4,751,362	4,815,417	4,534,152	4,056,663
Impôts sur le revenu	2,600,000	2,248,000	2,265,000	2,130,000	1,930,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 2,628,377	\$ 2,503,362	\$ 2,550,417	\$ 2,404,152	\$ 2,126,663
Bénéfice net par action	\$1.32	\$1.26	\$1.28	\$1.21	\$1.07

